

- BoE'nin faiz değişikliğine gitmemesi üzerine gelişmiş ülke tahvillerinde satış görüldü. A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, BoE'nin kararının yanı sıra dün açıklanan A.B.D. verilerinin iyi gelmesi de etkiliydi. Günün kritik verisi, A.B.D.'de açıklanacak Haziran ayı perakende satışlar verisi olacak. A.B.D.'de ayrıca, Haziran ayı TÜFE, sanayi üretimi ve Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak. Perakende satışlar verisinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde Fed'den Aralık ayında faiz artırımını gelebileceğine verilen olasılık artabilir (**tahvil, sayfa 2**)
- BoE'nin piyasaları şaşırtarak para politikasında değişikliğe gitmemesi üzerine GBP değer kazandı. GBP/USD paritesinde dün görülen en yüksek seviye olan 1.3480 seviyesi ilk direnç, bir sonraki direnç ise 20 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.3522'de. Bugün A.B.D. verilerinin beklentiden iyi gelmesi durumunda EUR/USD paritesinin 1.1090'daki 200 günlük basit hareketli ortalamasının altına inerek 1.1065 seviyesine doğru hareket etmesi beklenebilir. Paritede 1.1160 ise direnç seviyesi. USD/TRY kurunda 2.8800 desteği şimdilik korunuyor. Direnç olarak ise 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 2.8950'yi önemsiyoruz (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Haziran ayı perakende satışlar (aylık %)	0.3	0.2	0.5
	15:30	Haziran ayı TÜFE (aylık %)	0.3	0.3	0.2
	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	94.2	94	93.5
Euro Bölgesi	12:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %)	-	-	0.2

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.8762	-0.76
EUR/TRY	3.2014	-0.42
EUR/USD	1.1118	0.27
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.30	8.51
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.293	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		9.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	82,589.76	1.56	15.14
BIST-30	101,868.48	1.67	16.52
BIST Bankacılık	140,346.25	0.81	17.04
FTSE 100 EOD	6,654.47	-0.24	6.60
XETRA DAX	10,068.30	1.39	-6.28
Dow Jones	18,506.41	0.73	6.21
S&P 500	2,163.75	0.53	5.86
BVSP Bovespa	55,480.87	1.62	27.98
NIKKEI 225	16,385.89	0.95	-13.91
Altın	1,334.70	-0.58	25.89
Brent petrol	47.37	2.40	27.07

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

25 baz puanlık faiz indirimi beklentisine karşın dünkü toplantısında İngiltere Merkez Bankası (BoE) piyasaları şaşırtarak %0.50 olan faiz oranını ve £375 milyar olan varlık alım programının büyüklüğünü değiştirmede. 9 üyenin biri ise faiz indirim yönünde oy kullandı.

BoE'nin faiz değişikliğine gitmemesi üzerine gelişmiş ülke tahvillerinde satış görüldü. Japonya'nın ardından Almanya, Çarşamba günü düzenlediği ihalede negatif getirili 10 yıllık tahvil ihraç eden ikinci G7 ülkesi olmuştu. BoE kararı sonrasında Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi son iki haftanın en yüksek seviyesine gelerek -%0.1 oldu.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi de dün %1.4670'ten %1.53'e çıktı. A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, BoE'nin kararının yanı sıra dün açıklanan verilerin iyi gelmesi de etkiliydi. A.B.D.'de işsizlik maaşı başvuruları 9 Temmuz'da sona eren haftada 254 bin kişi ile 265 bin kişi olan ortalama beklentinin altında arttı. Haziran'da ÜFE ise %0.5 ile %0.4 olan ortalama beklentinin üzerinde geldi. Çekirdek fiyatlar da %0.4 ile %0.3 olan beklentinin üzerindeydi.

Dün USD/TRY kurundaki gerilemeye de paralel olarak yurt içi tahvil faizlerinde 10-15 baz puanlık düşüş yaşandı.

Bugün Euro Bölgesi'nde Haziran ayı TÜFE verisi açıklanacak. Ancak günün kritik verisi, A.B.D.'de açıklanacak Haziran ayı perakende satışlar verisi olacak. A.B.D.'de ayrıca, Haziran ayı TÜFE, sanayi üretimi ve Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak. A.B.D.'de bugün açıklanacak perakende satışlar verisinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde Fed'den Aralık ayında faiz artırımını gelebileceğine verilen olasılık artabilir.

	13/07/2016	14/07/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	8.61	8.51	-10 ↓
10 yıllık gösterge	9.16	9.04	-13 ↓
10-2 yıl getiri farkı	55	53	

TR Eurobond (\$)	13/07/2016	14/07/2016	değişim (US\$)
2025	124.4	124.2	-0.3 →
2030	177.5	177.0	-0.4 →
2041	115.1	114.8	-0.3 →

	13/07/2016	14/07/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.47	1.53	6 ↑
10-2 yıl getiri farkı	80	85	

CDS (5 yıllık USD)	13/07/2016	14/07/2016	değişim (bps)
Türkiye	220	220	0.1 →
Güney Afrika	243	242	-1.6 →
Rusya	221	219	-2.2 ↓
Brezilya	290	290	0.3 →

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1123, USD/TRY kuru 2.8870, sepet ise 3.0490 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE), dünkü toplantısında piyasaları şaşırtarak para politikasında değişikliğe gitmemesi üzerine GBP değer kazandı.

Açıklama öncesinde 1.3250 seviyesindeki GBP/USD paritesi, açıklama sonrasında ilk tepki olarak 1.3480 seviyesine çıktı.

Ancak açıklamada, para politikası kurulu üyelerinin birçoğunun Ağustos'ta para politikasının gevşetilmesini beklediğinin yer aldığı ve alınacak herhangi bir genişleme önleminin tam boyutunun ve doğasının Ağustos beklentileri ve enflasyon raporu çerçevesinde belirleneceğinin aktarılması, GBP/USD paritesinin 1.33'e yaklaşmasını sağladı.

Dün 1.3344 seviyesinden kapanan GBP/USD paritesi, bu sabah 1.3415 seviyesine yakın. GBP/USD paritesinde dün görülen en yüksek seviye olan 1.3480 seviyesi ilk direnç, bir sonraki direnç ise 20 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.3522'de.

Japonya'nın yeni bir mali teşvik programı açıklayacağı haberleri birkaç gündür JPY üzerinde baskı kuruyor.

JPY'nin değer kaybının artmasında, Çin'de açıklanan verilerin beklentiden iyi gelmesi etkiliydi. Çin'de 2. çeyrek GSYH büyümesi bir önceki yıla göre %6.7 ile beklentinin üzerinde geldi. Perakende satışlar ve sanayi üretimi verisi de yine beklentiden olumluydu. Çin'in ekonomik büyümesine ilişkin endişeler sürerken, açıklanan bu veriler rahatlatma sağladı. Veriler sonrasında USD/JPY paritesi 106.29 seviyesine kadar çıktıktan sonra 105.8 seviyesinde hareket ediyor. USD/JPY paritesinde destek 105.40'ta, direnç 106.30'da.

Öğleden sonra açıklanacak A.B.D. verilerinin beklentiden iyi gelmesi durumunda EUR/USD paritesinin 1.1090'daki 200 günlük basit hareketli ortalamasının altına inerek 1.1065 seviyesine doğru hareket etmesi beklenebilir. Paritede 1.1160 ise direnç seviyesi.

Dün yurt içinde açıklanan Mayıs ayı cari işlemler açığı US\$ 2.86 milyarla US\$ 3 milyar olan piyasanın ortalama beklentisinin altında geldi. 12 aylık kümülatif cari işlemler açığı ise US\$ 28.66 milyardan US\$ 27.25 milyara indi. Gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel yön bulan USD/TRY kurunda 2.8800 desteği şimdilik korunuyor. Direnç olarak ise 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 2.8950'yi önemsiyoruz.

USDTRY için Destek: 2.8800-2.8760-2.8730 Direnç: 2.8900-2.8950-2.9000

EURUSD için Destek: 1.1090-1.1065-1.1040 Direnç: 1.1160-1.1190-1.1230

Döviz kurları	13/07/2016	14/07/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1088	1.1118	0.3%
USD/JPY	104.48	105.32	0.8%
GBP/USD	1.3145	1.3338	1.5%
USD/TRY	2.8983	2.8762	-0.8%
USD/ZAR	14.4700	14.2100	-1.8%
USD/RUB	63.91	62.87	-1.6%
USD/BRL	3.2630	3.2501	-0.4%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	2.4%
JPY	14.2%
GBP	-9.5%
TRY	1.3%
ZAR	8.9%
RUB	15.9%
BRL	21.8%

Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün de yükselişini sürdüren BIST-100 endeksi %1.56'lık artışla günü 82,589.76 puandan kapattı. BIST-100 endeksinde 82,000, 81,600 ve 80,900 puan destek; 83,315, 83,600 ve 84,000 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah açıklanan Çin verilerinin beklentiden iyi gelmesiyle birlikte Asya borsaları artıda.

Fransa'nın Nice şehrindeki terör saldırısının ardından bu sabah BIST-100 endeksinin ve Avrupa borsalarının güne satışla başlaması şaşırtıcı olmaz.

US\$ 1,332 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,326, US\$ 1,323 ve US\$ 1,318 destek; US\$ 1,336, US\$ 1,349 ve US\$ 1,351 ise direnç seviyeleri.

	13/07/2016	14/07/2016	değişim
BIST-100	81,321.74	82,589.76	1.56%
BIST-30	100,194.82	101,868.48	1.67%
XBANK	139,221.63	140,346.25	0.81%
XUSIN	81,984.39	83,777.80	2.19%
MSCI TR	1,158,823	1,178,183	1.67%
MSCI EM	102.34	103.45	1.08%
VIX	13.0	12.8	-1.69%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
15 Temmuz Cuma					
A.B.D.	15:30	Haziran ayı perakende satışlar (aylık %)	0.3	0.2	0.5
	15:30	Haziran ayı TÜFE (aylık %)	0.3	0.3	0.2
	16:15	Haziran ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.5	0.1	-0.4217:
	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	94.2	94	93.5
Euro Bölgesi	12:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %)	-	-	0.2

YY: Yıllan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

AÇIKLAMA

“Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.”

“ING Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmış olan bu rapor, hiç bir şekilde bir yatırım önerisi veya herhangi bir yatırım aracının doğrudan alımına veya satımına dair bir teklif veya referans olarak alınmamalıdır. Geçmiş performans, takip eden dönem için bir gösterge değildir. Bu raporda sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına özen gösterilmiş olmasına karşın, ING BANK bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK’ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. Bu raporda açık kaynak belirtilmemiş olsa da, yer alan bazı değerlendirmeler ve öngörüler daha önce ING BANK Ekonomik Araştırmalar Grubu ve/veya ING Financial Markets Research raporlarında yer almış olabilir. ING BANK, bu raporun Türkiye’de yayımlanmasından sorumludur.”